

ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ОЦЕНКИ РИСКОВ ПРИ ИНВЕСТИЦИОННОМ КРЕДИТОВАНИИ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ*А.А. Корнеевец, 1 курс**Научный руководитель – М.И. Бухтик, доцент
Полесский государственный университет*

Необходимость активного использования потенциальных возможностей и ресурсов банковской системы для развития экономики страны, переориентации кредитной политики на реальный сектор экономики обусловили развитие инвестиционного кредитования как формы реализации долгосрочной политики банков. Однако инвестиционное кредитование в условиях повышенной неопределенности экономической среды характеризуется повышенным риском и непредсказуемостью ожидаемого дохода.

Исследование банковских рисков остается актуальным вопросом на протяжении долгого периода времени, что связано с увеличением состава рисков, возникающих в процессе деятельности кредитной организации, и с усложнением продуктов, предлагаемых банками [1, с.7].

Под риском инвестиционной деятельности понимается возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта. Риск инвестиционных проектов предполагает появление непредвиденных потерь в ситуации, когда характер условий осуществления инвестиционных проектов является неопределенным.

При финансировании инвестиционных проектов важно компетентно оценить риски, которые выступают источниками неопределенности реализации проекта. Объективная оценка рисков – важный этап в процессе принятия решения о целесообразности участия в проекте и выявлении мер по защите от возможных финансовых потерь. Применение разнообразных современных методов оценивания риска позволяет уменьшить число ошибок, ограничивает иррациональную деятельность за счет оптимального выбора и грамотных инвестиционных решений.

Используемая система показателей инвестиционного анализа требует дальнейшего развития, включения в нее критериев изучения и оценки уровня рисков проекта. Многообразие негативных ситуаций, возникающих в ходе реализации инвестиционного проекта, порождает стремление обозначать каждый источник неопределенности своим видом риска. К сожалению, в настоящее время ряд бизнес-планов инвестиционных проектов, содержащих раздел анализа рисков, включает только изучение банковских рисков, что не отражает весь спектр рисков инвестиционного проекта. Кроме того, существующие классификации рисков не достаточно четко учитывают особенности, присущие инвестиционным проектам. В традиционном подходе к анализу эффективности инвестиционных проектов не учитывается динамическое развитие, а следовательно, конструктивное усложнение внутренней и внешней среды организации, объектов инвестиций и инвестиционных процессов, следствием чего является рост уровня рисков, присущих финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов [2, с.26].

Рискованность инвестиционного кредитования связана в первую очередь со спецификой этой формы банковского кредита и здесь можно выделить следующие особенности кредитного риска: долгосрочный характер займа и использование нескольких источников капитала; кредитование вновь созданной компании и, как следствие, отсутствие кредитной истории и репутации у заемщика; ограниченность источников погашения кредита денежным потоком от инвестиционного проекта; сложный двухуровневый анализ кредит-ных рисков, связанных как с инвестиционным проектом, так и кредитоспособностью компании-инициатора проекта [3, с.15]. Таким образом, риск инвестиционного кредита можно определить как специфическую экономическую деятельность, осуществляемую кредитором и заемщиком, в рамках работы по реализации инвестиционного проекта, как правило, с привлечением третьих лиц, направленную на преодоление неопределенности в финансовых результатах с использованием вероятностных оценок максимизации определенности. Особенности рисков инвестиционного кредитования, связанных с финансированием проекта являются: протяженность во времени, распределение по фазам реализации инвестиционного проекта, особая роль субъективного фактора из-за множественности участников инвестиционного кредитования.

По мнению автора, подход к управлению рисками инвестиционных проектов должен осуществляться на следующих принципах:

1. Каждый реальный инвестиционный проект требует индивидуальной оценки уровня риска в конкретных условиях и на конкретной стадии его осуществления.

2. Необходима достаточная информационная база для оценки уровня риска, поскольку параметры каждого реального проекта уникальны и требуют оценки альтернатив.

3. В целях минимизации риска, зависящего от субъективности управления, необходимо уделять внимание полноте и достоверности используемой информации, квалификации и мотивации инвестиционных менеджеров и персонала, занятого в проекте.

Ключевыми факторами в оценке рисков при финансировании инвестиционных проектов должны стать: интеграция оценки рисков в стратегические и оперативные процессы; внедрение более эффективной аналитической технологии для реализации методики раннего предупреждения, что позволит осуществить выявление рисков на уровне бизнес-процессов и приведёт к принятию более взвешенных управленческих решений как по формам финансирования, так и выбору объектов инвестиционных затрат и условиям контрактов; улучшения в измерении и мониторинге конкретных рисков дадут возможность формирования качественной исторической базы и информации по ключевым рискам, что позволит обмениваться знаниями по различным аспектам модели.

Таким образом, объективность оценки инвестиционных проектов с учетом присущих им рисков как основа принятия решений должна являться основополагающей частью стратегии развития предприятия. Присущие рискам инвестиционного проекта особенности требуют комплексного рассмотрения путей решения следующих задач: использования комплексного подхода в управлении рисками, оказывающими влияние на финансовый результат реализации инвестиционных проектов, развития методического инструментария их снижения, а также важнейшего вопроса - реализации стратегического управления рисками посредством формирования единой системной модели управления рисками при финансировании инвестиционных проектов.

Список использованных источников

1. Курьина Е.Б. Оценка рисков инвестиционных проектов// Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XXVI междунар. науч.- практ. конф. № 4(36). – Новосибирск: СибАК, 2015. – С. 6-9
2. Загорий Г.В. О методах оценки кредитного риска // Деньги и кредит №6 – 2014. – С.25-28
3. Логинова О.О., Ивасенко А.Г. Система рисков кредитования инвестиционных проектов// Сборник научных трудов НГТУ. - 2015. - №4(34) – С. 13-17